

IPOPEMA Ekologii i Innowacji FIZ

Wycena certyfikatu inwestycyjnego funduszu na koniec lutego wyniosła 38,12 zł, co oznacza wzrost wyceny certyfikatu inwestycyjnego w styczniu o 1,38%. Wynik za minione 3 miesiące wyniósł +9,98%, natomiast w ciągu minionych 12 miesięcy fundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie +56,10%.

Luty 2026 roku na rynkach finansowych był okresem „trawienia” rekordowych wzrostów ze stycznia oraz weryfikacji fundamentów spółek poprzez okres publikacji wyników finansowych za IV kwartał 2025 r. Po historycznym przekroczeniu bariery 7 000 punktów przez indeks S&P 500 pod koniec stycznia, luty przyniósł stabilizację i płytką korektę w niektórych segmentach amerykańskiego rynku akcji, przy jednoczesnym utrzymaniu pozytywnego sentymentu w Europie Zachodniej. Za oceanem liderami wzrostów były spółki paliwowe, których notowania rosły wraz z napięciem związanym z eskalacją konfliktu w Iranie, który w istocie zmaterializował się ostatniego dnia lutego, kiedy Izrael i USA dokonały wspólnego, celowanego ostrzału pozycji w Iranie zabijając duchowego przywódcę tego kraju.

Indeks MSCI Global Alternative Energy Net Return w minionym miesiącu zanotował wzrost o 1,29%, podczas gdy benchmark funduszu spadł o 0,25%.

INDEKSY (27.02.2026)	↑ 1M	YTD	3M	6M	12M	24M	36M
Nikkei 225	10,37%	16,91%	17,11%	37,76%	58,39%	50,26%	114,43%
MSCI Emerging Markets	5,41%	14,69%	17,83%	27,99%	46,79%	57,77%	67,08%
STOXX 600 Europe	3,74%	7,03%	9,96%	15,22%	13,76%	28,15%	37,46%
DAX	3,04%	3,24%	6,07%	5,78%	12,12%	43,03%	64,56%
WIG	1,56%	8,14%	13,34%	21,01%	37,82%	54,72%	110,67%
Russell 2000	0,71%	6,06%	5,28%	11,24%	21,70%	28,11%	38,77%
Dow Jones Industrial Average	0,17%	1,90%	2,64%	7,54%	11,72%	25,60%	49,98%
S&P 500	-0,87%	0,49%	0,43%	6,48%	15,52%	34,98%	73,26%
NASDAQ Composite	-3,38%	-2,47%	-2,99%	5,65%	20,27%	40,87%	97,88%

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

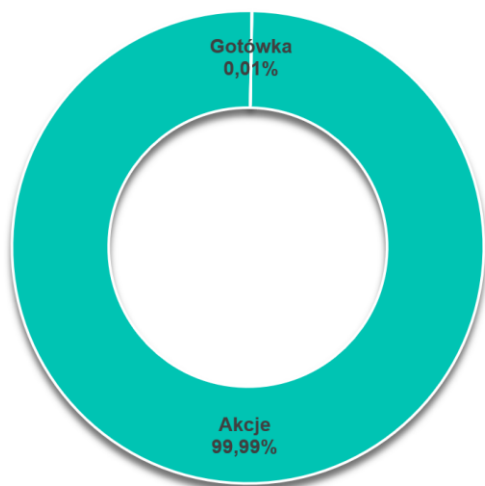
Na rynku akcji w USA w lutym na dobre rozpędził się okres raportowania wyników za IV kw. ub. roku, aczkolwiek dominującym tematem była coraz głębiej rysowana linia podziału na beneficjentów i ofiary rewolucji sztucznej inteligencji. W tym drugim koszyku „liderem” są spółki z obszaru software, gdzie już w styczniu rozpętała się wyprzedaż napędzana obawami o monetyzację AI w tradycyjnym oprogramowaniu. W znacznie lepszej kondycji znajduje się koszyk spółek tworzących rewolucję sztucznej inteligencji, zwłaszcza tych związanych z infrastrukturą centrów danych, infrastrukturą elektroenergetyczną oraz systemami chłodzenia centrów danych. Kluczowa zmienna w całej układance tj. wydatki hyperscalerów ponownie okazały się dużo wyższe od prognozowanych przez rynek i wydatki całej „piątki” (Meta Platforms, Amazon, Oracle, Alphabet, Microsoft) powinny zbliżyć się do 700 mld USD, a przychody całego sektora półprzewodników przekroczyć po raz pierwszy 1 bln USD. Przyrost mocy obliczeniowych na świecie przebiega w tempie, które stwarza coraz większe problemy po stronie podaży i wielu komponentów do centrów danych. Według różnych prognoz, począwszy od 2028 r. możemy mieć w USA rosnącą nierównowagę

na rynku mocy, co rynek akcji oczywiście dostrzega i dlatego też w koszyku spółek eksponowanych na rewolucję AI najmocniejszy początek roku zaliczyły akcje spółek oferujących innowacyjne systemy dostarczania stabilnej energii do centrów danych. Oprócz samego faktu wzrostu zapotrzebowania na moce, warto nadmienić, iż nowoczesne centra danych będą przechodzić w architekturę 400V oraz 800V, gdyż potrzeby energetyczne nowych generacji układów graficznych są tak duże, iż przy dotychczasowym napięciu 54V wymagałoby to ogromnych nakładów na dostarczanie energii do centrów danych. Jest to istotna zmiana, która pozytywnie wpłynie na wyniki spółek z obszaru elektrokomponentów.

W lutym większość spółek z portfela funduszu raportowała wyniki za IV kw. 2025 r. i per saldo wnioski są zdecydowanie pozytywne. To co najbardziej zaskoczyło in plus jest fakt, iż rynek dostał jasny przekaz w obszarze fotowoltaiki detalicznej, że najgorsze jest za nami i spółki z dominującą ekspozycją w tym obszarze wchodzi w trajektorię wzrostu wyników, co pozwoliło na dynamiczne odbicie wycen. Spółki z tego obszaru w ostatnich 2 – 3 latach były mocno poszkodowane, najpierw przez nadwrażliwość biznesu na wzrost stóp procentowych, a w zeszłym roku przez skutki wojny handlowej wywołanej przez Donalda Trumpa. Jednakże, najmocniejsze momentum wynikowe obserwujemy w segmencie spółek bezpośrednio eksponowanych na centra danych, w tym dostawców kompleksowych systemów chłodzenia, konwerterów napięć, turbin gazowych oraz spółek inżynieryjno-wykonawczych. Potwierdza się, iż w obszarze infrastruktury pod sztuczną inteligencję trendy wynikowe są bardzo solidne z perspektywą przyspieszenia, biorąc pod uwagę wykraczające ponad oczekiwania rynkowe wydatki hyperscalerów. Negatywnie do wyniku funduszu kontrybuowały wybrane walory z obszaru fotowoltaiki hurtowej, co było związane z prognozami wyników na bieżący rok, które okazały się nieco słabsze od oczekiwań rynkowych. Uczciwie jednak trzeba przyznać, iż po zaskakująco mocnym 2025 r. owe oczekiwania były dosyć wygórowane, a w naszej ocenie korekta w tym obszarze stwarza pewne okazje inwestycyjne, ponieważ ten segment fotowoltaiki jest biznesowo coraz bardziej związane z boomem na centra danych. Geograficznie, centra danych masowo powstają w Teksasie, gdzie (zgodnie z prognozami) ma powstać ponad 40% nowych mocy w skali całego USA w fotowoltaice w bieżącym roku.

Podsumowując, w lutym większa część portfela zanotowała dodatnie stopy zwrotu, zwłaszcza spółki bezpośrednio i silnie eksponowane na megatrend sztucznej inteligencji. W marcu spodziewamy się podwyższonej zmienności, z uwagi na eskalację konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie.

STRUKTURA AKTYWÓW



STRUKTURA GEOGRAFICZNA PORTFELA AKCJI

Stany Zjednoczone	71,19%
Europa Zachodnia	15,71%
Dania	9,93%
Polska	3,17%

STRUKTURA SEKTOROWA PORTFELA AKCJI

Transformacja energetyczna	94,44%
Transformacja cyfrowa	5,56%

Źródło: Opracowanie własne, dane na 27 lutego 2026 r.

27.02.2026	1M	YTD	3M	6M	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat
Zm.% WANCI	+1,38%	+13,35%	+9,98%	+26,86%	+56,10%	+29,35	+2,01%	-25,39%

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Przedstawiony wynik nie uwzględnia opłat, prowizji ani podatków obciążających dochód z inwestycji.

Z inwestycją w Fundusz mogą wiązać się następujące główne ryzyka: ryzyko rynkowe oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje Emitent, ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą, ryzyko wystąpienia naglej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi, ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu, ryzyko walutowe, szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym.

Od 27 maja 2026 r. zmienia się polityka inwestycyjna Funduszu. Ogłoszenie o zmianie statutu i wykaz zmian znajduje się na stronie internetowej Towarzystwa w zakładce Funduszu.



NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma charakter informacyjno-marketingowy i nie stanowi: usługi doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego, rekomendacji lub gwarancji realizacji określonego celu inwestycyjnego lub uzyskania określonego wyniku finansowego, jak również oferty zawarcia umowy w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia i jest nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

IPOPEMA TFI S.A. dokłada starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA TFI S.A. lub ze źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA TFI S.A. za wiarygodne. IPOPEMA TFI S.A. nie gwarantuje, że informacje zawarte w materiale marketingowym są wyczerpujące, poprawne i kompletne i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami ich autorów lub IPOPEMA TFI S.A. i stanowią wyraz ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z uznanych za kompetentne rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. Dane zawarte w Materiale mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z aktualnymi dokumentami prawnymi Funduszu oraz skontaktować się z IPOPEMA TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji. IPOPEMA TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania Materiału marketingowego niezgodnie z przeznaczeniem.

Informacje i dane zawarte w tym Materiale marketingowym są udostępniane wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych, nie mają na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA Ekologii i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia. Informacje zawarte w materiale marketingowym nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy ich traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiejkolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego.

Informacje o Funduszu, zasadach uczestnictwa w Funduszu, emisji, czynnikach ryzyka, kosztach i opłatach, a także zasadach nabycia certyfikatów inwestycyjnych oraz inne informacje istotne dla inwestorów, zawarte są w dokumentach prawnych tj. w statucie, warunkach emisji, w informacji dla klienta dostępnych w siedzibie IPOPEMA TFI S.A. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej nabycia certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu należy zapoznać się dokumentami prawnymi, które zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji oraz wskazują ryzyka, koszty i opłaty. Tabele opłat danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zawarte są w warunkach emisji funduszy inwestycyjnych zamkniętych dostępnym w siedzibie IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A. oraz Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Inwestycje w Fundusz obarczone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi Funduszu i jest uzależniona od wartości certyfikatu inwestycyjnego w momencie jego nabycia i zbycia oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Inwestycja w certyfikaty inwestycyjne oznacza nabycie udziału w funduszu, a nie bezpośrednie zaangażowanie w jego składniki, takie jak nieruchomości czy udziały w spółkach portfelowych.

Ogólna treść noty prawnej oraz informacje o IPOPEMA TFI S.A. dostępne są pod adresem <https://ipopematfi.pl/nota-prawna>.

Fundusz może wykorzystywać dźwignię finansową oraz inwestować w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz w prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych na zasadach opisanych w statucie. Instrumenty te mogą istotnie zwiększyć ryzyko inwestycyjne.

Materiał chroniony jest prawami autorskimi, a jego kopiowanie lub rozpowszechnianie wymaga uprzedniej zgody IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, NIP 108-000-30-69, kapitał zakładowy 10.599.441,00 zł w całości opłacony.

Materiał przeznaczony dla dystrybutorów oraz Uczestników FIZ.